

证券代码：002877

证券简称：智能自控

债券代码：128070

债券简称：智能转债



无锡智能自控工程股份有限公司

2023 年度

以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

（修订稿）

二〇二三年七月

一、本次发行募集资金投资计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额为18,000.00万元，扣除发行费用后拟将募集资金全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	开关控制阀制造基地项目	45,000.00	13,000.00
2	补充流动资金及偿还有息负债	5,000.00	5,000.00
合计		50,000.00	18,000.00

在本次发行股票募集资金到位前，公司将根据公司经营状况和发展规划对上述拟投资项目用自筹资金进行先期投入，待募集资金到位后将以募集资金置换上述自筹资金。本次发行股票后，若本次发行实际募集资金量小于上述投资项目的资金需求，公司将按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资金额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、项目实施的必要性及可行性分析

（一）项目实施的必要性分析

1、国家政策引导

2021年12月，工信部等八部门发布了《关于印发“十四五”智能制造发展规划的通知》（工信部联规〔2021〕207号），提出要大力发展智能制造装备。针对感知、控制、决策、执行等环节的短板弱项，加强用产学研联合创新，突破一批“卡脖子”基础零部件和装置，推动先进工艺、信息技术与制造装备深度融合，研制一批国际先进的新型智能制造装备。

本次发行募投项目主要投产产品为开关控制阀，属于装备制造业中的关键零部件和装置，项目的建设有利于提升公司装备制造自主创新能力，提高生产设备的先进性和专业化生产水平，改善生产工艺，进一步提高生产效率，提高产品的质量可靠性、稳定性，并在一定程度上实现“进口替代”，提高装备国产化水平，符合国家相关产业政策的要求。

2、满足企业迫切的发展需求

根据《控制阀信息》2023年3月刊，2022年度中国控制阀行业销售额超过400.00亿元，前50名销售总额为374.84亿元，较2021年前50名销售额增长12.39%。其中国产品牌销售总额为166.37亿元，占比44.38%。各行业销售比例分布如下：石油天然气15.41%，

石化/化工 39.97%，冶金钢铁 8.26%，发电 15.79%，轻工及其他20.57%（包括制药、食品饮料、日化、造纸等领域）。

控制阀产品下游市场应用空间广阔，且国产化产品应用占比逐渐提高，石油和化工行业企业占据了控制阀下游的主要市场份额，也是公司的主要客户。报告期内，公司在石油和化工行业实现的营业收入在收入中的占比分别为73.50%、84.33%、55.67%和72.65%。本公司预计未来中国控制阀市场仍将持续增长且国产化份额有望逐步提高，下游客户需求强烈。通过本项目的实施，可以大幅提升公司产能，满足日益增长的生产订单需求，并借此推动公司业务规模进一步增长。

（二）项目实施的可行性分析

1、公司行业经验深厚，客户资源丰富

公司自成立以来深耕主业二十余年，是专业化设计、研发、生产和销售智能控制阀产品的国家级专精特新企业。公司拥有全资子公司5家，在全国多个城市设立4S售后服务站，逐步树立起具有鲜明特色和优势的“卓越的控制阀工程解决方案提供商”形象。

2015年3月4日，本公司获得了中国特种设备检测研究院《石油化工检维修资质证书》。经中国特种设备检测研究院保持性能力评定并于2023年2月出具《检维修能力评定报告》，公司检维修能力在A4-c类控制阀保运和E4-I类控制阀检维修2大类符合《检维修能力评定技术规范》的要求，目前在同行业中仅有少数几家企业拥有上述检维修能力。依托上述优势，经过多年的发展，本公司已建立较为完善的面向客户需求的快速反应机制，能够对市场上出现的大型项目投资信息迅速做出反应，判断、跟踪并及时提供客户所需要的产品和服务，树立了良好的口碑。

2、公司具备成熟的技术条件

公司经过多年来产品和服务的专业化技术研发、工艺创新，通过多行业大中型客户大型项目的经验积累，在工艺、技术和产品创新方面形成了自身的独特优势。尤其在高温工况、600LB及900LB高压、高压差蝶阀、高压差防空化调节阀、高压开关及调节球阀、特殊合金罐底物料调节及切断阀、高精度调节阀、双向密封蝶阀、高频程控阀、黑水灰水防冲刷角阀、氧气调节切断阀、深冷调节切断阀等技术领域取得了较大突破，已形成了在国内市场直接与国外Fisher、Samson、Masoneilan、Tyco、Flowserve等高端品牌进行竞争的局面，推动了国产控制阀技术的创新进程。

3、公司拥有充足的人才储备

公司拥有一支高度稳定团结、高素质的管理团队和核心员工队伍。公司的管理层和核心员工大多自公司成立初期就开始在本公司工作，领导层与核心员工高度稳定团结，相互之间目标一致，形成了高效的组织架构。

公司制定了完善的人力资源政策，通过各种方式招募符合公司发展的各类人才，同时通过多纬度的培训育好人才，以提升员工的整体素质，为公司持续高质量发展注入新的活力。报告期内，公司通过员工持股计划等方式，实现了员工与公司价值的共同成长，进一步增强了公司员工的稳定性和核心竞争力。

三、本次募集资金使用投资项目的具体情况

（一）开关控制阀制造基地项目

1、项目基本情况

本项目总投资45,000.00万元，拟使用募集资金13,000.00万元。项目实施主体为本公司，实施地点位于江苏省无锡市新吴区，已取得国有建设用地使用权（性质为出让，用途为工业用地，宗地面积为59,586.20平方米，不动产权证书号：苏（2020）无锡市不动产权第0252792号）。

本项目主要为开关控制阀生产，建筑物包括厂房、门卫、钟楼和架空连廊等，项目通过新购置动力设备、检测设备、涂装设备、装配设备、调试设备、起重设备、仓储设备等实现生产，可有效提升公司开关控制阀的生产能力。

2、项目投资概算

本项目投资主要包括建设投资费用和铺底流动资金，其中建设投资费用包括建筑工程费、设备购置费、设备安装费、工程建设其他费、预备费等，公司拟投资总额为45,000.00万元，本次发行募集资金拟投入13,000.00万元。

3、项目审批情况

截至本报告公告日，本项目已取得新吴区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》（备案证号：锡新行审投备[2020]987号）及无锡市行政审批局出具的《关于无锡智能自控工程股份有限公司开关控制阀制造基地项目环境影响报告表的批复》（锡行审环许[2023]7026号）。本项目已完成所需投资备案及环评批复程序。

（二）补充流动资金及偿还有息负债

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业现状、发展战略、财务状况以及市场融资环境等自身和外部条件，拟将本次发行募集资金中的5,000.00万元用于补充流动资金及偿还有息负债，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务健康良性发展，实现战略发展目标。

2、项目实施的必要性

公司结合业务规模、资产负债结构、现金流状况等，对本次补充流动资金及偿还有息负债的必要性分析如下：

（1）公司业务规模情况

2020年至2023年1-3月，公司的营业收入分别为55,172.47万元、73,420.15万元、86,250.16万元和17,528.60万元，保持上升趋势。随着业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求规模也相应提高。

（2）资产负债结构情况

报告期各期末，公司资产负债率分别为46.55%、52.14%、57.64%和57.20%，处于较高水平。本次募集资金用于补充流动资金及偿还有息负债之后，将有效改善公司的财务结构，提升公司资金流动性水平，增加公司抗风险能力。

（3）现金流状况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,828.81万元、-4,126.99万元、-14,374.26万元和-1,791.35万元。公司报告期内经营活动产生的现金流量净额持续为负，公司依靠现有经营业务产生的现金流量难以满足公司扩大业务规模和实施本次募投项目对流动资金的需求。

综上所述，本次补充流动资金及偿还有息负债具有必要性。

3、项目实施的可行性

公司本次发行股票募集资金中部分用于补充流动资金及偿还有息负债，以保证公司日常运营中的流动资金需求，符合公司当前的实际发展情况，有利于实现公司健康可持续发展，优化公司的资本结构，降低财务风险和经营风险。公司本次发行股票募集资金

中部分用于补充流动资金及偿还有息负债的比例未超过30%，符合《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求，具有可行性。

4、管理运营安排

补充流动资金及偿还有息负债的募集资金到位后，公司将根据具体的资金使用需求合理安排流动资金的使用，全部用于公司的主营业务和偿还有息负债。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划，有利于公司把握市场机遇，扩大业务规模，提升公司市场竞争力，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，为公司未来业务发展提供持续动力，同时有助于提高公司的资本实力，增强公司风险防范能力和整体竞争力。因此，本次发行将对公司经营业务产生积极影响，有利于公司未来业务的扩展，提升公司的竞争力和持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模及公司筹资活动现金流入将会增加，盈利能力逐步提高，整体实力得到增加，公司的财务结构将进一步优化，抵御财务风险的能力得以增强。募集资金到位后，募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目的达产，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次发行股票的募集资金投资项目符合国家的产业政策和公司的战略发展规划，募集资金投资项目均属于公司主营业务范围，市场前景良好、盈利能力较强，有利于增强公司的核心竞争力、促进公司的可持续发展，具有可行性和必要性，符合公司及全体股东利益。

（本页无正文，为《无锡智能自控工程股份有限公司2023年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

无锡智能自控工程股份有限公司董事会

2023年7月21日